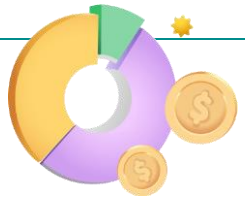
글로벌 ETF Weekly



HANA Global Weekly | 2026.1.5

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com

ETF 트렌드 & 포트폴리오: 단기 모멘텀과 추세 대응의 조합

실적 기반의 중장기 포지션과 단기 모멘텀 종목군의 조합: SMH, AIQ, XLE, ARKQ, BOTZ, ARKX 등을 활용한 대응

- **글로벌 수급**: 연말, 연초의 일회성 대규모 자금 이동이 진행되면서 글로벌 ETF 시장의 자금 순유입액이 크게 증가하였다. 직전 주간에 -328.4억달러의 자금이 빠져나갔던 북미 주식형 ETF 시장으로 다시 +348.6억달러의 투자자금이 재유입되면서 선진국 주식형 ETF 시장에서만 총 +441.4억달러의 자금 순유입액이 집계되었다. 신흥국 주식형 시장의 경우 아시아 지역을 중심으로 전반적인 수급 위축 흐름이 확인되었고, 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 선진국 채권형 ETF 시장과 신흥국 채권형 ETF 시장 전반에 걸친 자금 유입 규모 감소 기조가 나타났다.
- **종목별 수급**: 미국 상장 ETF 종목들의 주간 자금 유출입 흐름에도 단기 수급 요인에 의한 자금 이동 흐름이 지속되었다. 대표 지수 추종형 ETF들을 중심으로 대규모 자금 이동이 진행되면서 S&P500 지수 추종 ETF인 SPY/VOO/IVV에 총 +123.0억달러가 유입되었고, 나스닥 ETF인 QQQ로 +35.1억달러, 미국 증시 전체에 투자하는 VTI에는 +6.8억달러의 자금이 유입되었다. 이와 더불어 VXUS(미국 제외 글로벌), VEA(미국 제외 선진국), DIA(다우존스), JEPQ(나스닥커버드콜), IWF(대형성장주), PDP(모멘텀) 등의 ETF들도 자금 유입 상위 종목 리스트에 자리하였다. 채권형 ETF 종목군의 경우 초단기국채 ETF인 SGOV와 단기국채 ETF인 SCHO, 중기국채 ETF인 SCHR, 미국 제외 글로벌 채권 ETF BNDX 등을 중심으로 매수세가 유입된 한편, 장기국채 ETF인 TLT와 LQD(IG회사채), HYG(HY회사채) 등에서는 자금이 유출되었다. 한편 연말까지 자금 유출 추세가 지속되었던 비트코인, 이더리움 현물 ETF 종목군에서는 소폭의 자금 유입 흐름이 확인되었다.
- **ETF 포트폴리오**: 새해의 시작과 함께 다양한 변수들이 등장하고 있다. 주말 사이 미국의 베네수엘라 공습이 있었고, 이란 내 소요 사태와 러-우 전쟁 휴전 협상 등의 이슈들이 시장에서 부각되는 모습이다. 확인이 어려웠던 주요 경제지표들은 셧다운 여파에서 조금씩 벗어나기 시작했으며, 다음주부터는 기업들의 4분기 실적 발표도 시작될 예정이다.
- 미국의 베네수엘라 공습은 여러가지 의도에서 해석되고 있다. 다양한 해석과 시나리오들의 등장 가운데, 시장 관점에서는 트럼프 대통령의 지지율과 유가, 그리고 에너지 섹터의 주요 종목들과 관련된 영향에 대해 살펴볼 필요가 있겠다. 일단 대외 갈등 확장 스탠스의 경우 지지율을 끌어올리기 위해 활용되는 대표적인 방법 중 하나로, 방산주 혹은 금, 달러화의 모멘텀으로 연결될 수 있다. 더불어 베네수엘라에 대한 트럼프 정부의 정치적 개입은, 향후 원유 시장의 영향력 확대로 연결 가능한 부분이다. 이미 많이 알려진 바와 같이 베네수엘라는 세계 최대 규모의 원유 보유국이지만, 인프라 훼손과 제재 등의 영향으로 생산량이 일간 100만배럴 수준에 머무르고 있다. 미국의 개입은 투자와 제재 완화를 통한 원유 생산 회복 기대로 연결 가능한 내용으로, 당장 실질적인 영향은 제한되겠으나 공급 증가 전망 기반의 잠재적 유가 하락 요인의 해석이 가능한 부분이다. 동시에 이 과정에서, 예외 허가를 통해 베네수엘라 내 비즈니스를 지속해 왔던 쉐브론(CVX)과 압류 자산의 회수 기대가 높아진 엑슨모빌(XOM), 코코필립스(COP) 등의 기업가치 회복 전망이 주가 모멘텀으로 반영될 것으로 예상된다.
- 금주 중에는 12월 ISM 보고서(전월 수준 예상)와 고용지표(소폭 개선 전망)도 확인될 예정이다. 당장은 낮은 서베이 응답률, 높아진 항목간 대체율의 영향으로 지표들이 갈 지(之)자 행보를 이어갈 수 있겠다. 이후 전월치 수정 및 추세 확인 과정에서 펀더멘털과 통화정책 판단도 정상화될 전망이다. 당장 1월 말에 열리는 FOMC(1/27~28)까지 의미있는 방향성을 확인하기는 어렵겠으나, 통계 집계의 안정성이 높아지는 과정에서 연준 내 의견 괴리도 완화적 스탠스로 좁혀 나가게 될 것이다.
- ETF 포트폴리오의 경우 실적 시즌으로 진입하는 과정 가운데 이익 증가 기대가 가장 높은 IT 섹터 중심의 CHAT/AIQ(AI)와 SMH(반도체), 병목 우려가 지속되는 ZAP(전력)와 URA/NLR(원전) 등에 대한 중장기 우선순위를 유지하면서, 단기적으로 포트폴리오 주요 구성 종목들(XOM, CVX)의 모멘텀이 부각될 수 있는 XLE/VDE(에너지) 등을 활용할 수 있겠다. 이와 더불어 정책과 확장 모멘텀의 ARKQ/BOTZ(AI&로봇)와 ARKX(우주항공), 수급과 금리 기반의 XLF(금융), 방어 목적의 QDF(퀄리티 배당), GDX(금광), SIL(은광) 등도 포트폴리오 편입을 고려해볼만한 ETF 종목군으로 판단된다.

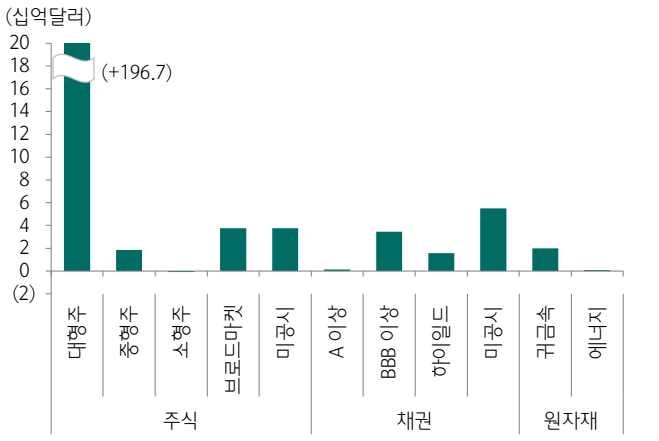
Global ETF Weekly Chart

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액

자산군	구분	순유출입($MM)
주식	대형주	196,792
	중형주	1,858
	소형주	(86)
	브로드마켓	3,756
	미공시	3,756
채권	A 이상	142
	BBB 이상	3,438
	하이일드	1,573
	미공시	5,495
원자재	귀금속	1,991
	에너지	84

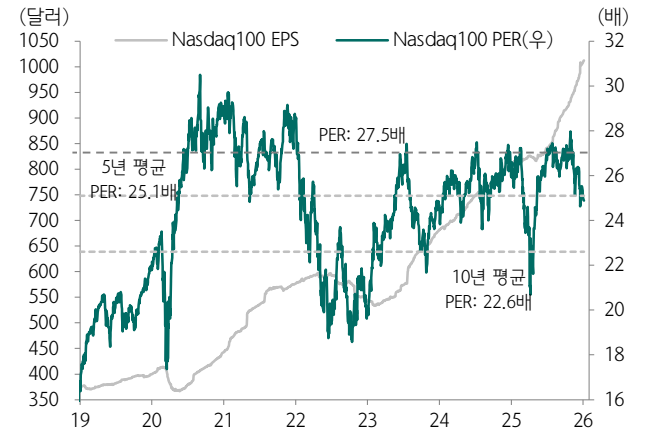
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF 기준 자산별 주간 자금 순유출입 금액



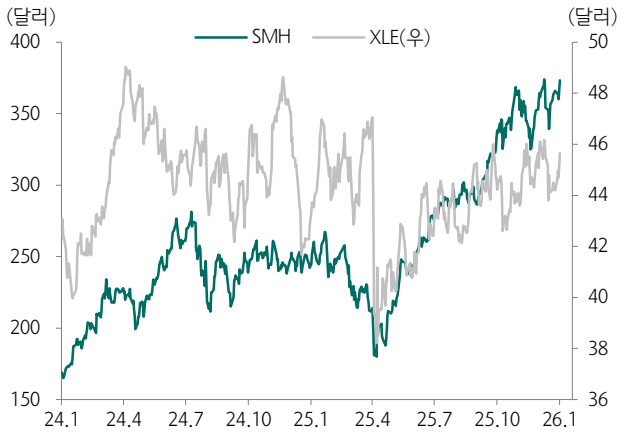
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 나스닥100 지수의 밸류에이션: 실적추정치 상향 가운데 PER 하락



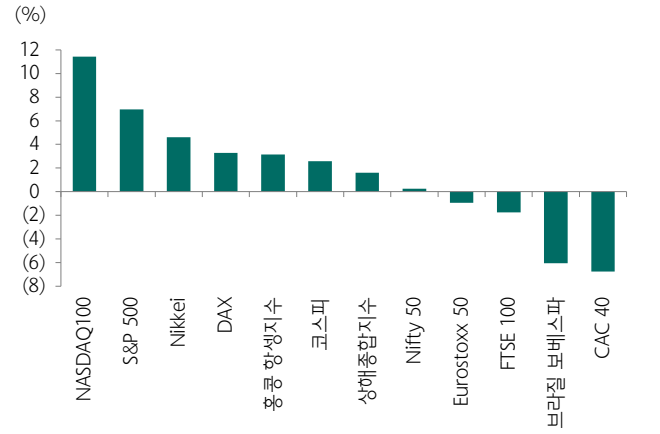
주: 12개월 선행 PER, EPS 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

SMH(반도체)와 XLE(에너지) ETF의 주가 추이



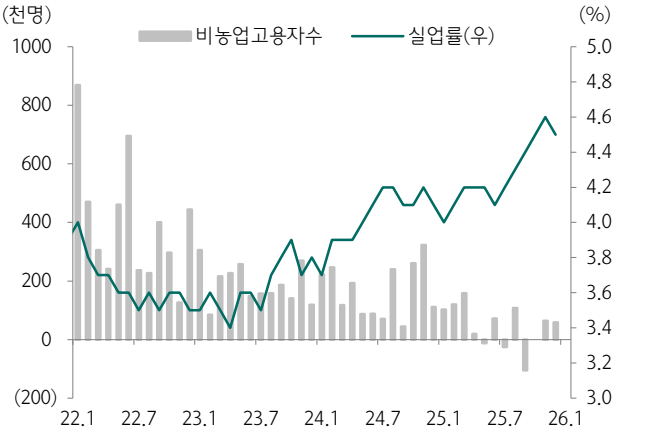
자료: Bloomberg, 하나증권

주요국 증시들의 EPS 증가율 비교: 실적 기반의 미국 기술주



주: 2025년 연초 이후 EPS 추정치 상향. 12개월 선행 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 고용보고서: 집계 과정에서 변동폭 확대. 디테일과 추세 확인 필요



자료: Bloomberg, 하나증권

글로벌 ETF 시장의 지역별 자금 흐름 점검

글로벌 수급: 연말, 연초의 일회성 대규모 자금 이동이 진행되면서 글로벌 ETF 시장의 자금 순유입액이 크게 증가

- 직전 주간에 -328.4억달러의 자금이 빠져나갔던 북미 주식형 ETF 시장으로 다시 +348.6억달러의 투자자금이 재유입되면서 선진국 주식형 ETF 시장에서만 총 +441.4억달러의 자금 순유입액 집계
- 신흥국 주식형 시장의 경우 아시아 지역을 중심으로 전반적인 수급 위축 흐름이 나타났고, 글로벌 채권형 ETF 시장의 경우 선진국 채권형 ETF 시장과 신흥국 채권형 ETF 시장 전반에 걸친 자금 유입 규모 감소 기조 확인

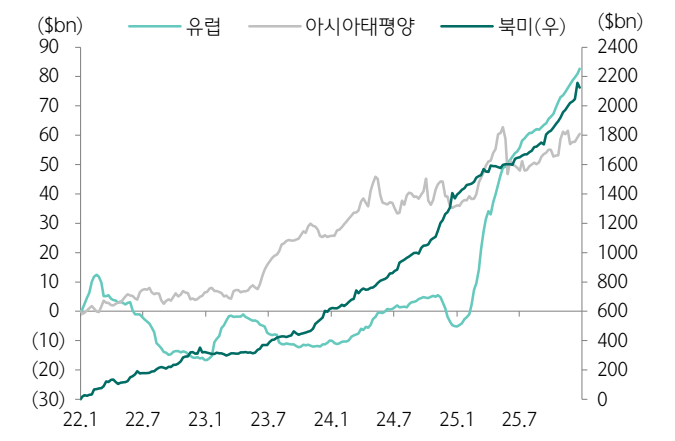
글로벌 ETF 주요 지역별 자금 흐름

(단위: 백만 달러)

자산	지역 구분	세부 지역	Net Flows ($MM)				총자산	유입강도
			1주전	2주전	3주전	4주전	($MM)	(%)
주식 ETF	선진시장	글로벌	6,838	17,291	15,655	8,708	2,387,724	0.29
		북미	34,858	(32,840)	111,873	15,144	9,683,640	0.36
		서유럽	2,612	1,804	1,148	938	571,183	0.46
		아시아 태평양	(167)	1,189	1,486	(8)	840,847	(0.02)
	선진시장 Total		**44,141**	**(12,555)**	**130,162**	**24,782**	**13,483,395**	**0.33**
	신흥시장	글로벌 신흥	1,172	3,272	4,180	1,981	531,079	0.22
		신흥아시아	1,365	8,235	9,933	(86)	1,087,522	0.13
		EMEA	35	66	8	23	14,230	0.25
		남미	82	41	326	310	36,769	0.22
	신흥시장 Total		**2,654**	**11,614**	**14,447**	**2,229**	**1,669,601**	**0.16**
	주식 ETF Total		**46,795**	**(941)**	**144,609**	**27,011**	**15,152,996**	**0.31**
채권 ETF	선진시장	글로벌	1,140	2,187	1,156	2,284	192,853	0.59
		북미	971	21,487	1,904	7,600	2,495,095	0.04
		서유럽	722	473	902	(103)	312,782	0.23
		아시아 태평양	41	123	(1)	211	19,576	0.21
	선진시장 Total		**2,874**	**24,270**	**3,960**	**9,991**	**3,020,306**	**0.10**
	신흥시장	글로벌 신흥	(20)	266	603	417	74,642	(0.03)
		신흥아시아	4,628	10,275	2,660	21	152,542	3.14
		EMEA	7	5	11	22	1,314	0.52
		남미	355	437	54	10	3,625	10.97
	신흥시장 Total		**4,969**	**10,983**	**3,328**	**471**	**232,123**	**2.19**
	채권 ETF Total		**7,842**	**35,253**	**7,288**	**10,462**	**3,252,429**	**0.24**

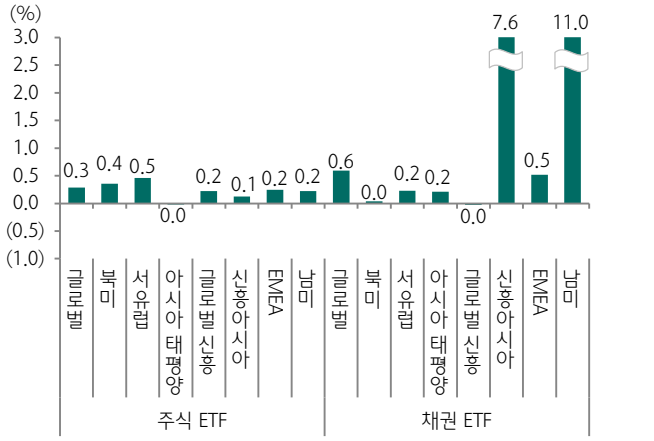
주1. 기준일: 25.12.31
주2. 유입강도(%)는 주간 유입액/ 전주말 총자산 x100
자료: EPFR, 하나증권

2022년 이후 지역별 누적자산 유입현황



자료: EPFR, 하나증권

주식 & 채권 ETF 지역별 주간 자금 흐름 유입 강도



자료: EPFR, 하나증권

미국 상장 ETF: 자금 순유입 주간 상위 20개 종목

자금 순유입 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)		순유입액(백만)	
					1W	4W	1W	4W
VOO	미국 대형주(S&P500)	840,870.6	5,545.3	0.03	-1.03	0.56	8,656.5	20,353.7
SPY	미국 S&P500 대형주	711,939.1	53,903.5	0.10	-1.03	0.53	2,798.2	8,987.0
VTI	미국 전체 주식	572,801.3	1,364.8	0.03	-0.99	0.66	981.1	5,255.3
SMH	글로벌 반도체 주식	39,281.4	2,652.5	0.35	2.03	4.18	833.9	1,437.3
VEA	선진시장 주식(미국 제외)	195,428.5	848.4	0.03	0.62	4.56	605.8	3,981.7
RSP	미국 대형주(동일가중)	76,253.4	3,176.9	0.20	-0.51	1.88	585.9	906.0
VXUS	미국제외 글로벌 주식	122,226.1	420.0	0.05	0.91	4.24	560.1	5,758.8
VO U	미국 중형주	91,969.6	195.2	0.04	-0.64	1.32	559.4	1,908.1
JEPQ	미국 대형주(나스닥)	32,648.8	321.8	0.35	-1.14	0.32	486.2	918.0
IJH	미국 중형주(S&P400)	103,954.4	661.7	0.05	-0.62	2.30	475.6	1,563.0
QQQM	미국 대형주(Nasdaq100)	70,144.0	1,255.2	0.15	-1.73	-1.30	467.5	681.3
VTV	미국 대형 가치주	159,140.4	716.4	0.04	0.02	2.62	439.9	1,536.7
IEMG	신흥시장 주식(한국 포함)	123,003.9	808.9	0.09	2.39	4.72	322.7	2,393.7
VT U	글로벌 주식	60,412.1	448.0	0.06	-0.28	1.96	286.6	1,513.6
VUG	미국 대형 성장주	202,884.0	541.5	0.04	-1.79	-0.98	267.1	1,468.1
COPX	글로벌 구리광산주	4,823.5	156.4	0.65	-1.27	15.62	249.8	770.3
CGDV	미국 대형 가치 배당주	26,895.0	170.7	0.33	-0.16	1.66	246.8	1,099.0
DIA	미국 대형주(Dow Jones)	44,548.8	3,044.3	0.16	-0.70	1.98	241.3	2,494.5
URA	글로벌 우라늄 주식	5,652.1	278.2	0.69	5.28	6.72	239.8	373.5
EFA	EAFE 주식	71,125.6	1,619.4	0.32	0.49	3.96	230.6	855.9

주: 2025.12.29~2026.01.02 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

자금 순유입 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)		순유입액(백만)	
					1W	4W	1W	4W
SGOV	미국 초단기 국채(1-3개월)	69,331.4	1,536.9	0.09	0.07	0.33	1,335.02	4,521.82
AGG	미국 투자등급 채권	135,954.4	880.9	0.03	-0.19	-0.01	838.91	1,927.74
BND	미국 전체 투자등급 채권	146,245.5	577.2	0.03	-0.20	-0.05	526.43	2,668.33
BNDX	글로벌 투자등급 채권(미국제외)	74,191.6	195.8	0.07	-0.23	-0.27	450.69	2,027.29
JPST	미국 초단기 채권	35,828.2	287.7	0.18	0.10	0.41	427.40	523.61
IAGG	글로벌 투자등급 채권(환헷지)	11,464.5	59.6	0.07	-0.22	-0.11	410.64	539.12
PAAA	미국달러표시 AAA 등급 선순위 채권						299.91	
BSV	미국 투자등급 단기 채권	42,439.6	276.6	0.03	0.01	0.29	204.90	1,039.86
MUB	미국 투자등급 지방채	41,668.9	390.0	0.05	0.33	0.67	203.01	213.68
VGIT	미국 중기 국채	36,420.2	160.6	0.03	-0.15	-0.04	183.53	838.02
BIV	미국 투자등급 중기 채권	27,148.6	136.5	0.03	-0.26	-0.07	179.09	545.21
IUSB	달러표시 전체 채권	34,501.0	156.1	0.06	-0.21	0.03	158.39	851.58
IGIB	미국 중기 투자등급 회사채	17,336.1	144.1	0.04	-0.30	0.10	142.92	504.41
FBND	미국 전체 채권(액티브)	23,557.1	114.9	0.36	-0.18	-0.03	126.40	699.34
PYLD	글로벌 멀티섹터 채권	10,259.2	82.1	0.55	0.04	0.66	119.74	610.45
VBIL	미국 3개월 이하 단기국채						111.24	
CLIP	미국 초단기 국채(1~3개월)						110.30	
VGSH	미국 단기 국채	25,859.7	166.4	0.03	0.05	0.38	109.30	504.77
BKLN	달러표시 시니어론	6,902.4	194.1	0.650	0.10	1.07	108.94	379.54
SHV	미국 초단기 투자등급 국채	20,038.5	271.8	0.15	0.06	0.35	107.94	-536.54

주: 2025.12.29~2026.01.02 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

미국 상장 ETF: 수익률 주간 상위 20개 종목

수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
URNJ	글로벌 소형 우라늄 관련주	376.7	10.26	0.80	9.62	16.28	12.58	45.63
URNM	글로벌 우라늄주	1,885.4	42.62	0.75	7.98	11.51	10.13	44.56
EWY	한국 주식	8,571.0	613.66	0.59	6.66	13.55	5.14	104.51
FLKR	한국 중대형주	244.3	2.95	0.09	6.10	12.89	4.24	99.15
WGMI	글로벌 비트코인 채굴 기업	247.8	42.06	0.75	5.79	-3.73	9.88	81.25
BKCH	글로벌 블록체인 기술 관련 기업	328.2	12.31	0.50	5.71	-4.04	10.36	34.80
URA	글로벌 우라늄 주식	5,652.1	278.25	0.69	5.28	6.72	7.79	71.83
XES	미국 오일/가스 주식	268.7	5.83	0.35	5.26	3.66	3.70	6.95
OIH	미국 상장 대형 오일서비스 기업 25종목	1,346.7	106.93	0.35	5.14	3.05	3.94	9.01
IEZ	미국 오일/가스 주식	137.7	2.81	0.38	5.09	3.86	3.88	9.89
NLR	글로벌 우라늄 주식	3,832.7	100.62	0.56	4.99	4.79	7.12	61.32
DVXE	미국 대형 에너지 섹터 변동성 타깃 전략	0.3	0.00	0.89	4.80	2.05	3.07	
DTCR	데이터 센터 및 디지털 인프라 관련 기업	775.4	10.43	0.50	4.74	6.30	4.03	33.85
AIA	아시아 대형주(일본 제외)	1,837.2	24.12	0.50	4.74	7.76	4.28	55.07
OILT	미국 텍사스 석유&가스 주식	10.2	0.05	0.35	4.38	0.38	2.32	-2.71
MNRS	글로벌 비트코인 채굴 관련 기업	10.7	0.65	0.59	4.33	-5.08	8.29	
VNAM	베트남 주요 상장기업	28.2	0.39	0.51	4.17	4.79	0.60	67.20
CHPS	글로벌 반도체 산업(장비·제조) 기업	18.8	0.33	0.15	4.13	7.22	4.31	65.11
CQQQ	중국 기술업종 주식	2,914.9	80.59	0.65	4.02	6.12	4.48	44.67
HUMN	글로벌 휴머노이드 로봇 관련 주식	34.1	2.21	0.75	3.89	9.25	2.08	

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.29~2026.01.02 기준
자료: ETFDB.com, 하나증권

수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 달러)

티커	투자대상	AUM (백만)	평균 거래량	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	4W	YTD	1Y
PFIX	미국 장기채 금리 상승 헤지 전략	151.5	17.53	0.50	4.19	6.41	2.63	3.47
ZTAX	트리플 택스 면제 지방채	4.6	0.01	0.85	1.50	7.62	2.29	1.22
RYSE	미 10년물 금리 상승 베팅	1.8	0.00	0.88	1.20	2.92	0.23	-2.89
PGF	미국 금융기관 우선주	770.3	2.68	0.55	1.10	1.43	1.06	2.65
RTAI	미국 지방채 CEF 인컴형	18.0	0.02	1.25	0.99	0.89	0.23	4.69
XMPT	미국 지방채	200.6	1.01	1.97	0.99	0.99	0.00	7.13
PGX	달러표시 우선주	4,030.6	35.01	0.50	0.89	1.02	0.80	2.78
PSK	미국 우선주	778.4	4.03	0.45	0.82	0.94	1.04	2.00
PFXF	미국 우선주&리츠	2,056.0	10.08	0.40	0.76	2.36	1.30	10.30
PFFD	미국 우선주	2,221.3	12.80	0.23	0.74	1.91	1.22	3.05
RINF	미국 장기 물가연동채권	18.1	0.09	0.30	0.69	0.85	0.23	1.38
EPRF	미국 상장 투자등급 고정금리 우선주	74.9	0.31	0.47	0.68	1.63	1.19	1.92
PFF	미국 우선주	14,168.5	104.31	0.45	0.68	1.64	1.00	4.65
CRDT	글로벌 선진국 크레딧 채권(액티브)	57.9	0.62	0.99	0.58	0.60	0.17	-0.49
HYHG	미국·캐나다 하이일드 회사채+미 국채 인컴 전략	161.0	1.10	0.50	0.57	1.16	0.06	5.97
FXED	글로벌 회사채	41.7	0.16	2.51	0.48	0.62	0.04	4.88
FPFD	우선주 및 인컴주	76.3	0.45	0.59	0.47	0.79	0.48	6.31
PFFA	미국 우선주	2,073.1	15.19	2.48	0.46	1.96	0.74	8.43
IRVH	미국 물가연동채&금리옵션(액티브)	1.4	0.01	0.45	0.43	-0.13	-0.17	7.55
ELD	로컬통화표시 신흥시장 채권(액티브)	87.3	0.71	0.55	0.41	1.79	-0.07	21.10

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.29~2026.01.02 기준
자료: ETFDB.com, 하나증권

국내 상장 ETF: 수익률 주간 상위 20개 종목

수익률 상위 20개 주식형 ETF 종목

(단위: 원)

티커	ETF명	AUM (억)	총 거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	1M	3M	1Y
475300	SOL 반도체전공정	382.1	8,068.1	0.45	10.79	7.40	4.96	82.72
421320	PLUS 우주항공&UAM	664.8	18,138.5	0.45	9.50	38.86	18.51	106.24
476260	HANARO 반도체핵심공정주도주	107.4	1,730.7	0.45	9.38	6.69	7.13	57.76
0048K0	KODEX 차이나휴머노이드로봇	2,646.2	20,811.7	0.45	9.27	15.39	-3.93	-
396500	TIGER 반도체TOP10	30,633.3	317,559.6	0.45	8.55	17.99	41.10	134.00
471760	TIGER AI반도체핵심공정	1,062.6	15,224.0	0.45	7.93	7.47	19.01	46.52
0053L0	TIGER 차이나휴머노이드로봇	4,566.4	23,575.5	0.49	7.86	9.26	-6.89	-
469150	ACE AI반도체포커스	1,533.3	58,654.9	0.30	7.82	18.20	43.27	134.03
091160	KODEX 반도체	18,853.6	267,837.7	0.45	7.78	14.78	32.56	124.94
091230	TIGER 반도체	5,341.4	29,798.4	0.46	7.53	14.82	33.95	127.97
395290	HANARO Fn K-POP&미디어	780.1	5,166.2	0.45	7.51	14.19	3.88	39.61
395270	HANARO Fn K-반도체	8,935.7	100,324.4	0.45	7.47	16.04	41.63	147.48
494220	UNICORN SK하이닉스밸류체인액티브	801.9	6,779.1	0.50	7.39	14.91	32.21	159.86
474590	WON 반도체밸류체인액티브	1,160.3	1,659.9	0.31	7.32	12.51	34.64	158.47
475050	ACE KPOP포커스	2,472.4	56,656.1	0.30	7.28	16.88	3.62	57.99
395160	KODEX AI반도체	8,938.3	88,899.4	0.45	7.11	13.02	37.17	140.35
0093A0	RISE AI반도체TOP10	733.6	2,578.7	0.20	7.08	9.47	21.90	-
455850	SOL AI반도체소부장	5,132.8	69,174.5	0.45	6.84	3.28	17.19	79.74
261060	TIGER 코스닥150IT	85.4	474.2	0.40	6.34	3.76	5.63	51.73
228810	TIGER 미디어컨텐츠	1,321.7	6,877.1	0.44	6.27	12.06	-4.78	25.53

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.29~2026.01.02 기준
자료: KRX, 하나증권

수익률 상위 20개 채권형 ETF 종목

(단위: 원)

티커	ETF명	AUM (억)	총 거래대금 (백만)	운용보수 (%)	수익률(%)			
					1W	1M	3M	1Y
440650	ACE 미국달러단기채권액티브	416.9	1,192.2	0.30	0.98	-4.35	0.64	-0.63
332610	PLUS 미국단기회사채(AAA~A)	351.6	42.3	0.32	0.92	-1.70	2.82	0.28
0048J0	KODEX 미국머니마켓액티브	5,392.8	13,848.7	0.05	0.84	-1.77	2.96	-
437350	RISE 미국단기투자등급회사채액티브	278.5	255.2	0.10	0.84	-3.52	1.77	2.60
0046A0	TIGER 미국초단기(3개월이하)국채	3,916.0	11,649.4	0.09	0.81	-1.82	3.04	-
468380	KODEX iShares미국하이일드액티브	1,094.7	1,936.0	0.15	0.78	-1.23	2.64	-0.51
468370	KODEX iShares미국인플레이션국채액티브	175.9	199.3	0.10	0.71	-2.40	1.65	1.29
437070	KODEX 아시아달러채권ESG플러스액티브	402.9	158.7	0.18	0.70	-2.06	2.30	3.40
329750	TIGER 미국달러단기채권액티브	4,836.1	4,242.2	0.30	0.68	-1.29	3.20	1.67
0085P0	ACE 미국10년국채액티브	615.7	3,983.4	0.15	0.62	-2.49	2.32	-
305080	TIGER 미국채10년선물	2,394.2	2,711.8	0.25	0.46	-2.16	2.46	2.98
308620	KODEX 미국10년국채선물	1,008.2	1,446.0	0.09	0.41	-3.43	1.66	2.21
489000	PLUS 일본엔화초단기국채(합성)	194.9	909.3	0.19	0.36	-3.71	-4.71	-3.38
468630	KODEX iShares미국투자등급회사채액티브	343.7	723.4	0.10	0.26	-2.65	1.51	1.25
472830	RISE 미국30년국채커버드콜(합성)	588.9	903.3	0.25	0.22	-4.13	-0.39	-5.73
182490	TIGER 단기선진하이일드(합성 H)	82.9	19.9	0.24	0.15	0.59	-0.25	5.53
0099L0	ACE 우량회사채(AA-이상)액티브	1,261.5	37.7	0.10	0.13	0.45	-0.92	-
461270	ACE 26-06 회사채(AA-이상)액티브	1,718.8	253.3	0.05	0.09	0.27	-0.94	1.65
496020	WON 전단채플러스액티브	1,543.4	292.5	0.05	0.08	-1.06	-0.79	1.86
491230	PLUS 국공채머니마켓액티브	1,366.0	892.4	0.05	0.07	-0.87	-0.54	1.76

주: 인버스 및 레버리지 상품 제외, 2025.12.29~2026.01.02 기준
자료: KRX, 하나증권

주간 추천 글로벌 ETF 리스트

Investment Point: 실적 기반의 중장기 포지션과 단기 모멘텀 종목군의 조합. SMH, AIQ, XLE, ARKQ, BOTZ, ARKX 등을 활용한 대응

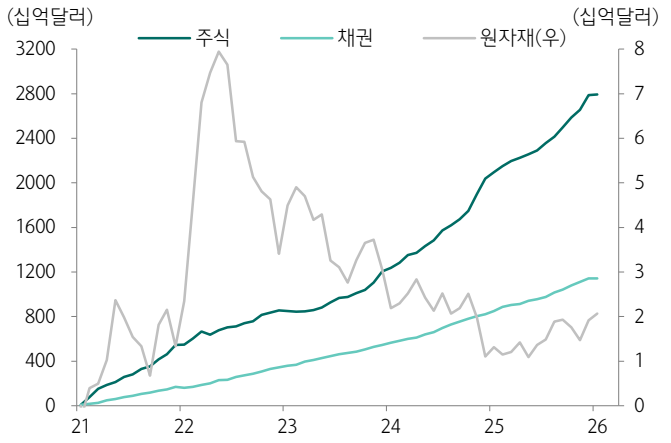
- 연초부터 다양한 변수들이 등장. 미국의 베네수엘라 공습을 시장 관점에서 살펴보면 트럼프 대통령의 지지율과 유가, 그리고 에너지 섹터의 주요 종목 관련 영향에 대해 살펴볼 필요. 일단 대외 갈등 확장 스탠스는 방산주 혹은 금, 달러화의 모멘텀으로 연결. 더불어 베네수엘라에 대한 트럼프 정부의 정치적 개입은, 향후 원유 생산 회복 기대로 연결 가능한 내용. 공급 증가 전망 기반의 잠재적 유가 하락 요인. 동시에 이 과정에서, 베네수엘라 내 비즈니스를 지속해 왔던 쉐브론과 압류 자산 회수 기대가 높아진 엑슨모빌, 코코필립스의 주가 모멘텀 부각
- 금주 중에는 12월 ISM 보고서(전월 수준 예상)와 고용지표(소폭 개선 전망)도 확인될 예정. 전월치 수정 및 추세 확인 과정에서 펀더멘털과 통화정책 판단도 정상화될 전망. 당장 1월 말에 열리는 FOMC(1/27~28)까지 의미있는 방향성을 확인하기는 어렵겠으나, 통계 집계의 안정성이 높아지는 과정에서 연준 내 의견 괴리도 완화적 스탠스로 좁혀 나가게 될 것
- ETF 포트폴리오의 경우 실적 시즌으로 진입하는 과정에서, 이익 증가 기대가 가장 높은 IT 섹터 중심의 CHAT/AIQ와 SMH, 병목 우려가 지속되는 ZAP와 URA/NLR 등에 대한 중장기 우선순위를 유지. 단기적으로 포트폴리오 주요 구성 종목들의 모멘텀이 부각될 수 있는 XLE/VDE 등을 활용 가능. ARKQ/BOTZ와 ARKX, XLF, QDF, GDX, SIL 등도 포트폴리오 편입을 고려해볼만한 ETF 종목군으로 판단

분류	종목코드 (ETF명)	기초자산	투자포인트	편입일	기준가 전일종가	절대수익률 상대수익률
주식형	XLE (State Street Energy Select Sector SPDR ETF)	미국 에너지	• 미국 S&P500 에너지 업종 ETF. 에너지 섹터의 대형주 20여개로 구성된 포트폴리오. ExxonMobil과 Chevron의 비중이 40%를 상회하는 구성 • 트럼프 정부의 중남미 영향력 확장 시도 가운데, 베네수엘라 정권 개입 상황이 미국 대표 원유 관련 기업들의 이익 증가 및 자산 회복 기회로 연결될 가능성. 유가 모멘텀은 제한되나 높은 비중을 차지하고 있는 기업들의 개별 요인 주목	2026년 1월 5일	45.65 45.65	- -
주식형	SMH (VanEck Semiconductor ETF)	글로벌 반도체	• 대형주 비중이 높은 대표 글로벌 반도체 ETF. 매출의 50%가 반도체와 반도체 장비 생산 분야에서 발생하는 기업들을 시가총액 가중방식으로 편입 • 엔비디아의 실적과 가이던스를 통해 AI 산업의 꾸준한 성장 모멘텀 확인. SMH는 NVIDIA와 TSMC가 30% 이상의 비중을 차지. Capex 경쟁 지속 가운데 소버린 AI 시장 확장, 신제품 교체 기반의 견고한 수요 기대 유효	2025년 11월 24일	339.12 373.30	10.08% 5.31%
주식형	MADE (iShares US Manufacturing ETF)	미국 제조업 기업	• 미국 내 매출비중 조건 반영. 중대형 제조업, 제조업 관련 기업들로 구성된 ETF • 관세 구조와 트럼프 정책의 지속성에 초점. 상호관세는 협상 여지가 있는 반면, 품목관세는 협상 가능성이 낮아 장기간 유지될 가능성이 높은 상황. 공급망의 리쇼어링 현상 확대 전망. 정책 수혜 및 내수 익스포저 기반의 수혜 기대	2025년 10월 27일	30.66 31.99	4.32% 2.35%
주식형	PAVE (Global X US Infrastructure Development ETF)	미국 인프라	• 미국 인프라 산업 관련 기업들로 구성된 인프라 테마 ETF. 산업재를 중심으로 소재, 건설장비, 운송, 엔지니어링 기업들을 편입하여 구성 • 금융시장 환경 변화 가운데 향후 정책 모멘텀 반영 가능성. 정치적 관점에서도 리쇼어링은 양당 모두 선호하는 방향성. 품목별 관세의 연속성 고려시 협상 과정에서 미국 내 인프라 수요 꾸준히 증가 전망	2025년 11월 24일	46.98 48.85	3.98% -0.79%
주식형	SHLD (Global X Defense Tech ETF)	미국 방산 기술 주식	• 전통 방산기업들과 더불어 AI, 증강현실/가상현실, 사물인터넷, 사이버 보안, 연료시스템 등 첨단 군사 기술에 중점을 둔 기업들로 포트폴리오를 구성 • 각국 정부들이 국방 예산을 증액하는 과정에서 수혜 전망. 미 국방부의 사이버보안 및 디지털 전환 정책에 힘입어 견조한 수급 모멘텀 기대	2025년 4월 25일	50.62 66.43	31.23% 1.65%
주식형	HACK (Amplify Cybersecurity ETF)	미국 사이버 보안주	• 미국에 상장된 사이버 보안 테마 ETF. 사이버보안 하드웨어, 소프트웨어 및 서비스 제공 기업을 편입. 대형주가 4분의 3 이상, 미국 기업이 90% 이상 비중을 차지 • 사이버 보안 산업은 AI의 발전과 함께 급속도로 성장. 사이버보안 시장 규모는 2030년 이후 5천억 달러를 상회할 것으로 예상	2025년 4월 4일	64.68 79.29	22.59% -0.09%
주식형	QGRO (American Century US Quality Growth)	미국 퀄리티 성장 주식	• 성장성과 퀄리티를 함께 갖춘 중대형주로 구성된 ETF • 경제 연착륙 시나리오가 안착하는 과정에서 성장 모멘텀에 대한 관심 증가. 펀더멘털 퀄리티에 대한 해석이 변화하며 시장 변동성이 확대될 경우, 견고한 주가 흐름을 유지하며 상대 우위 보여줄 전망	2024년 1월 5일	73.83 114.40	54.95% 15.39%
채권형	VCIT (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF)	미국 중기 회사채	• 5년~10년 만기의 투자등급 회사채로 구성된 중기 회사채 ETF • 연준의 통화정책 전환 임박. 연내 금리인하 폭에 대한 고민이 채권시장의 일시적인 변동성 확대 흐름으로 연결될 가능성 존재하나, 연착륙 기대 동반되며 회사채 스프레드 지지 전망	2024년 8월 30일	82.74 83.74	1.21% -21.04%

주1) 기준가는 편입일 전일 종가(미국 주식은 D-1일, 중국/일본 주식은 D일), 주간 단위로 종목 Rebalancing, 손절가(Loss cut)는 종가기준 -10%선 적용
주2) 기준가 및 종가 통화: 미국(USD)
주3) 상대수익률은 벤치마크(BM)지수 대비 수익률을 의미. 주식형 BM은 MSCI AC World Index, 채권형 BM은 Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index TR, 리츠 BM은 Bloomberg REIT Index, 대체투자 BM은 S&P GSCI Index 적용

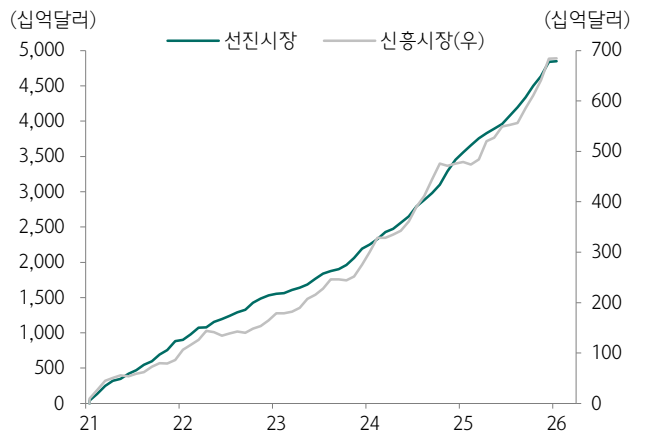
미국 ETF 시장의 기초자산별 Fund Flow

자산 구분에 따른 ETF 누적 자금 순유출입 추이



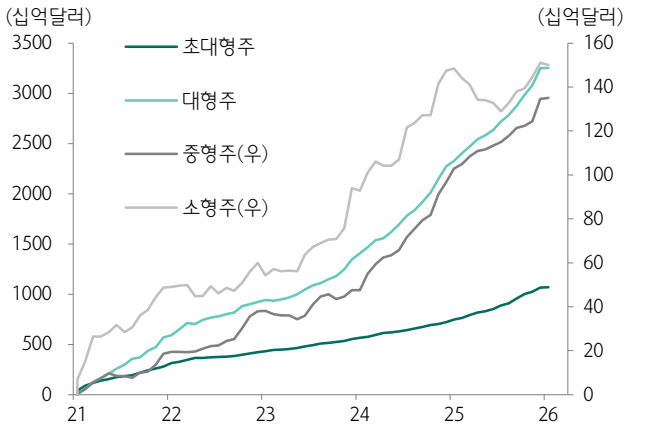
자료: Bloomberg, 하나증권

지역별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



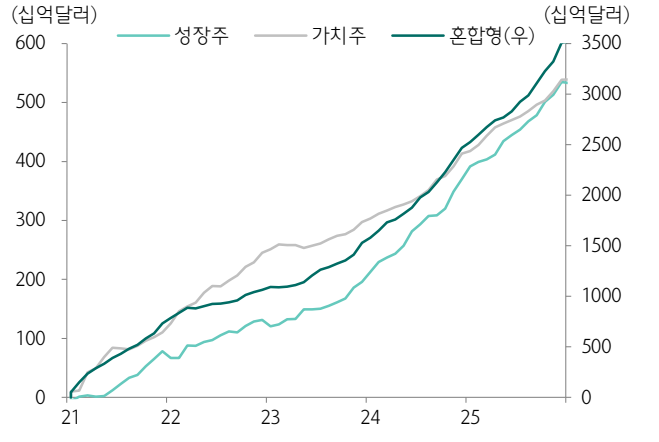
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 사이즈별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



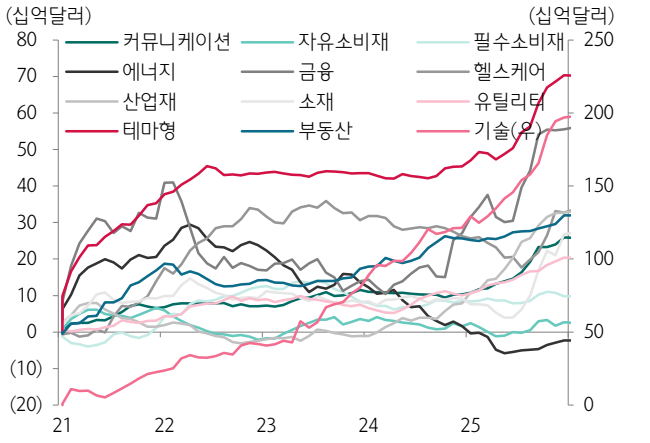
자료: Bloomberg, 하나증권

주식 스타일별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



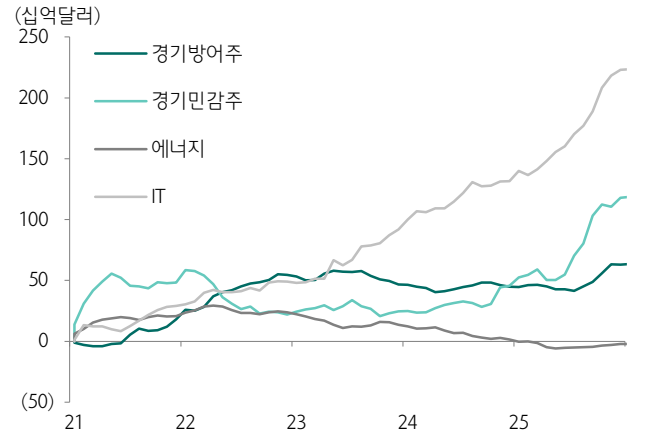
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 섹터별 ETF 누적 자금 순유출입 추이



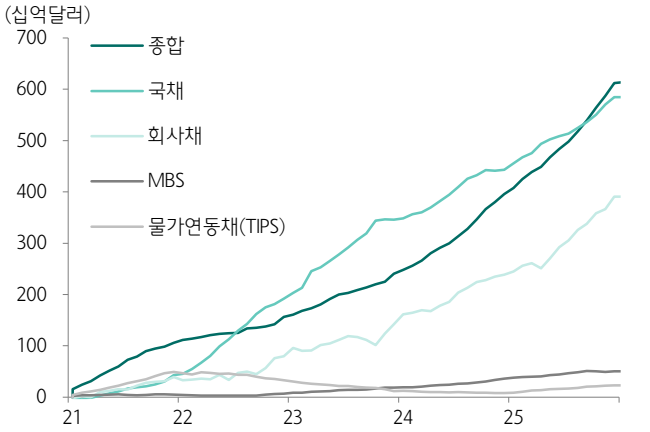
자료: Bloomberg, 하나증권

경기민감/방어주 ETF 누적 자금 순유출입 추이



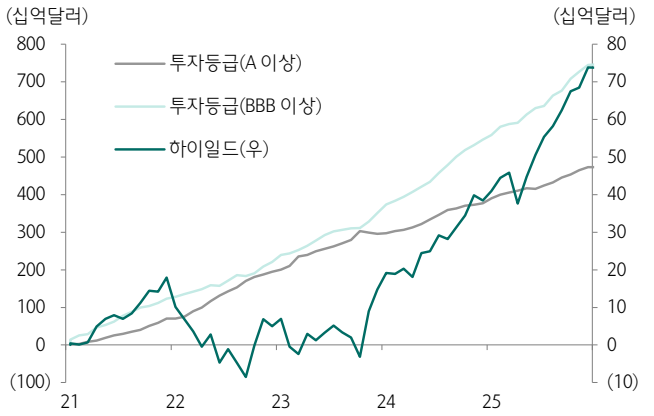
주: 경기방어주=필수소비재+헬스케어+유틸리티, 경기민감주=자유소비재+금융+산업재+소재
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 누적 자금 순유출입 추이



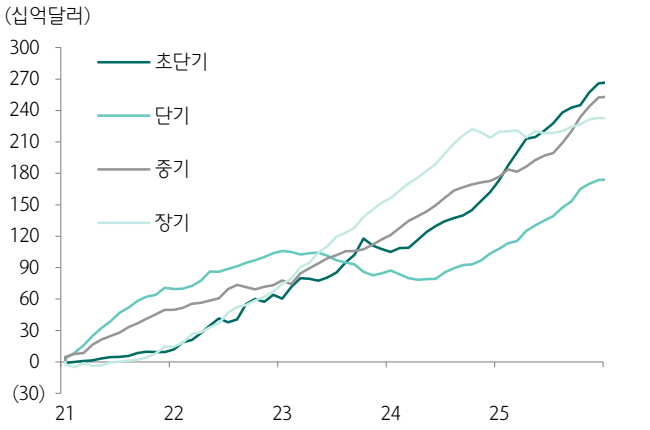
자료: Bloomberg, 하나증권

회사채 ETF 누적 자금 순유출입 추이



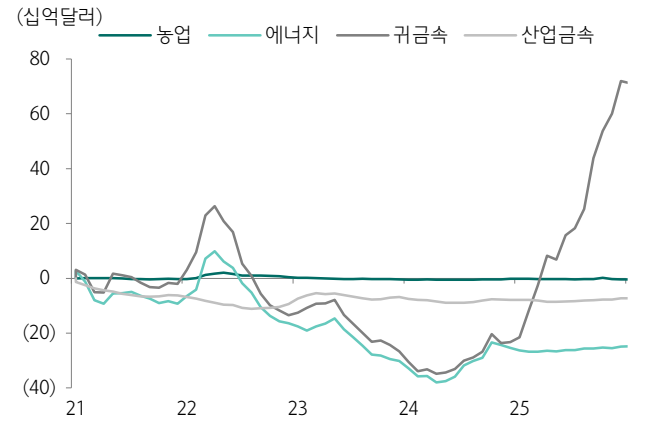
자료: Bloomberg, 하나증권

채권 ETF 만기별 누적 자금 순유출입 추이



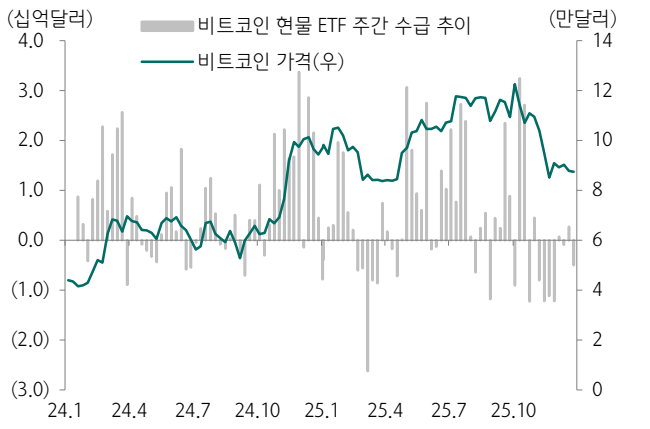
자료: Bloomberg, 하나증권

주요 원자재 ETF 누적 자금 순유출입 추이



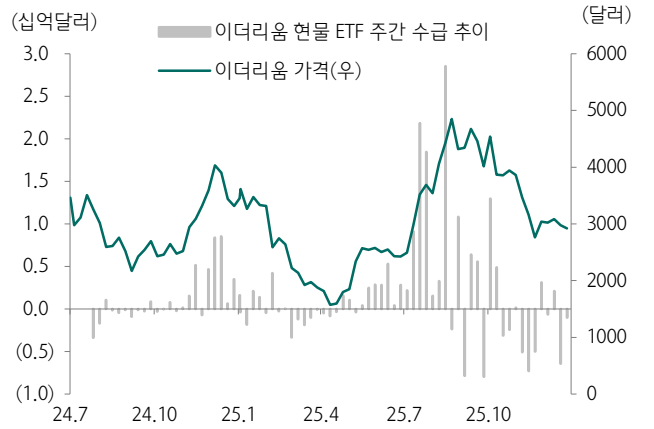
자료: Bloomberg, 하나증권

비트코인 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



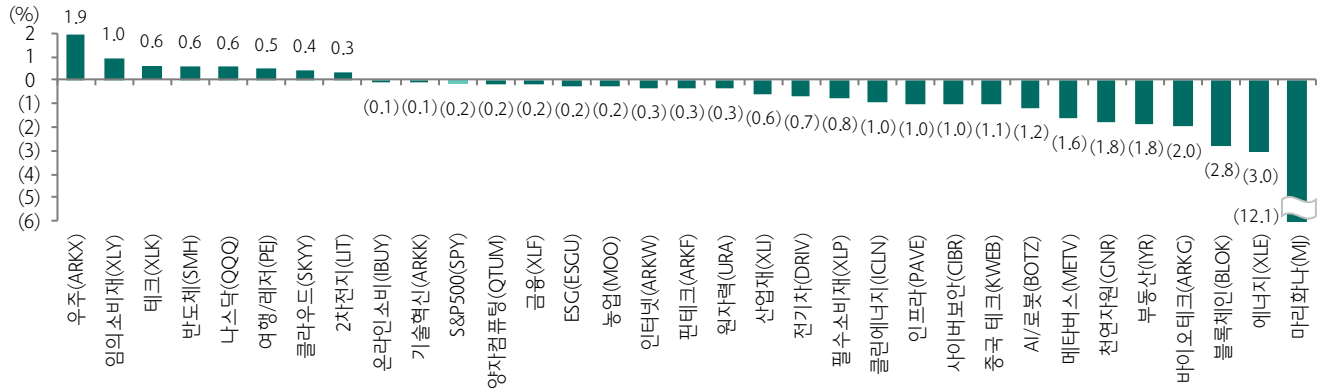
자료: Bloomberg, 하나증권

이더리움 현물 ETF 주간 자금 순유출입 및 비트코인 가격 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

주요 테마형, 섹터 ETF들의 주간 수익률



주: 2025.12.29~2026.01.02 기준
자료: Bloomberg, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.